

## GESTIÓN DE LIQUIDEZ

### FECHA DE LANZAMIENTO DEL FONDO

23/03/2022

**ISIN / Ticker Bloomberg**  
UYFIVA001UY2 / FGSTLQD UY

**VALOR CUOTAPARTE\***  
1,0444560000

**ACTIVOS BAJO MANEJO\***  
\$UY 121.878.801,24

**ACTUALIZACIÓN DEL VALOR  
DE CUOTAPARTE**

Diaria

**MONEDA DEL FONDO**  
Peso Uruguayo

**SUSCRIPCIÓN**  
Diaria. En pesos uruguayos y/o en especie.

**MÍNIMO DE SUSCRIPCIÓN**  
Equivalente a UI 10.000

**RESCATE: Diario**  
Pago rescate: t+1

**COMISIÓN DE ADMINISTRACIÓN**  
1,40% (IVA incluido)

**ADMINISTRADOR**  
Valores Administradora de Fondos de Inversión

**AUDITOR**  
Deloitte SC Uruguay

**GESTOR DE PORTAFOLIO**  
Gletir Corredor de Bolsa S.A.

**PORTFOLIO MANAGERS**  
Walter Stoeppelwerth  
Santiago Jauregui

**CALIFICACIÓN**  
Fix SCR: AA (uy)

\*calculado al 30/09/2022 - fuente de precio:  
<https://www.bvm.com.uy/operativa/tasaseindices>

/ **INFORMACIÓN IMPORTANTE:**

Debe tenerse presente que los riesgos asociados con su inversión en el Fondo son asumidos únicamente por el Cuotapartista. La gestión de los activos será realizada por Gletir Corredor de Bolsa S.A. en su calidad de Gestor, respetando los límites de inversión contenidos en el Reglamento del Fondo y la normativa aplicable. En ningún caso la Sociedad Administradora ni el Gestor serán responsables por la obtención de las rentabilidades esperadas.

La rentabilidad o ganancia obtenida en el pasado por el Fondo, no garantiza que ella se repita en el futuro. El valor de cuota informado es neto de comisiones. Por más información sobre las características del Fondo: consulte Reglamento del Fondo Centenario Gestión de Liquidez, Fondo de Inversión, que se encuentra disponible en nuestra página [www.fondoscentenario.com.uy](http://www.fondoscentenario.com.uy). Asimismo, frente a cualquier consulta puede comunicarse con nuestros ejecutivos, dirigiéndose a través del mail [contacto@fondoscentenario.com.uy](mailto:contacto@fondoscentenario.com.uy).

Fondo de Inversión autorizado por el Banco Central del Uruguay por Resolución del 16 de febrero de 2022 (Comunicación 2022/0031). Esta autorización sólo acredita que la Sociedad Administradora ha cumplido con los requisitos legales y reglamentarios, no significa que el Banco Central del Uruguay exprese un juicio de valor acerca del futuro desempeño del Fondo de Inversión ni sobre las perspectivas de las inversiones. La fiscalización del Fondo, de la Administradora, y del Gestor, corresponde a la Superintendencia de Servicios Financieros del Banco Central del Uruguay.

### OBJETIVO DEL FONDO

Brindar al inversor la posibilidad de colocar sus activos más líquidos en pesos uruguayos y así obtener rendimientos en el corto plazo con un bajo nivel de riesgos para optimizar la gestión de liquidez.

### COMENTARIOS DEL GESTOR

En el mes de octubre el Comité de Política Monetaria (COPOM) decidió aumentar la referencia de política en 50 puntos básicos, y se ubicó en 10,75%. Como consecuencia, la curva de rendimientos de los instrumentos financieros en pesos tuvo un aplanamiento en el mes de octubre. En línea con nuestras estimaciones, los rendimientos a 1-3 meses aumentaron en el orden de 35-45 puntos básicos en el mes, mientras que para el resto de la curva la suba fue menor - entre 15-20 puntos básicos en los plazos de 90-360 días-.

Dicho fenómeno es global, y responde entre otros factores, a la asimetría en las expectativas de inflación de corto y mediano plazo. Los próximos meses serán determinantes a la hora de clasificar la inflación actual como transitoria y por ende inofensiva, o el comienzo de un ciclo permanente de mediano plazo con implicancias macroeconómicas más profundas. Dada la incertidumbre y sus implicancias, favorecemos un portafolio más defensivo en el corto plazo, que protege frente a suba de tasas de inflación, pero con un rendimiento similar respecto a los instrumentos más largos.

### Desglose de la cartera y rentabilidad al 31/10/2022

#### Rendimiento neto anualizado

23/03 - 31/03	ABR	MAY	JUN	JUL	AGO	SET	OCT	Desde Inicio
4,77%	6,24%	6,32%	7,49%	7,23%	7,80%	8,66%	8,83%	7,41%

#### Cartera

Tipo de activo	%
Letras de Regulación Monetaria	98,40%
Notas del Tesoro en UI	0,73%
Disponibilidades	0,87%

#### Métricas del fondo

	%
TIR Fondo al 31.10	11,33%
Duración cartera	43 días